

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Torpol:** SP chce w lipcu podjąć decyzję w sprawie przyszłości spółki - Malepszak [TOP20 BDM]
- **Banki:** Zysk netto sektora bankowego w I-V '26 wyniósł 17,6 mld PLN (-16% r/r) - NBP
- **Erste BP:** Wpływ zmiany szac. z tytułu ryzyka prawn. kredytów hipot. w 2Q'26 wynosi 438 mln PLN
- **Robyg:** Spółka przydzieliła akcje inwestorom
- **Orlen:** OSGE zwróciło się do resortu energii o rozpoczęcie prac nad wsparciem dla SMR-ów
- **Banki:** Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w maju wzrosła o 58,8% r/r - BIK
- **Scanway:** Akcjonariusze sprzedali w ABB 263,5 tys akcji po 290 PLN/szt
- **Mo-Bruk:** WZA zdecydowało o DPS=15,2 PLN oraz programie motywacyjnym na lata 2026-2030
- **Synthaverse:** Spółka zawarła z Vivanta Generics umowę dotyczącą Onko BCG 100
- **Bio Planet:** Spółka pozyskała 714,5 tys. PLN z emisji akcji serii E
- **Tesgas:** Spółka zawarła umowę za 16,4 mln PLN z BZK Energy
- **Creotech Quantum:** Spółka pomyślnie zakończyła testy systemu kwantowej dystrybucji klucza
- **PA Nova:** Umowa sprzedaży nieruchomości w Zaczerniu

KOMENTARZ PORANNY
Byki jednak nie dają za wygraną na Nasdaq

Początek tygodnia na warszawskiej giełdzie zakończył się bez większego entuzjazmu. Główne indeksy odnotowały niewielkie spadki. WIG20 (-0,26%), mWIG40 (-0,38%). Minimalnie wzrostowy okazał się być sWIG80 (+0,05%). Prawdziwym wygranym wczorajszej sesji okazała się być spółka Synthaverse (SVE) której kurs wzrósł o 12,99%. Z indeksu WIG20 najlepiej zachował się CD Projekt (CDR) rosnąc o 1,7%. Najslabiej wypadła Grupa Kęty (KTY) która spadła o 2,69%.

Amerykańskie indeksy rozpoczęły tydzień wyraźnym odbiciem po słabszych poprzednich sesjach. Najmocniej wyróżnił się Nasdaq Composite który zyskał 2,07%, odrabiając część strat po wyraźnej przecenie z zeszłego tygodnia. S&P 500 wzrósł o 1,13% natomiast Dow Jones zakończył dzień wynikiem +0,59%.

Azja nie powtórzyła jednoznacznie pozytywnego scenariusza z Wall Street. Część rynków próbowała rosnąć, jednak obraz całego regionu pozostaje mieszany, a poranny sentyment jest niejednoznaczny

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

Wczoraj spadki kontynuowały walory Forte (-3%), a kurs spółki — według ceny zamknięcia na poziomie 17,85 PLN — zszedł na nowe roczne minimum. Sentyment wobec spółki od dłuższego czasu pozostaje negatywny, a Forte jest jedną ze słabszych pozycji w indeksie sWIG80. Lokalne minimum z października 2022 roku wynosi 17,3 PLN.

Forte [5Y, PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	134 782	-0,3	15,0	29,9
WIG20	3 562,9	-0,3	14,8	33,7
WIG30	4 524,0	-0,4	13,5	29,9
mWIG40	9 391,8	-0,4	18,1	23,3
sWIG80	30 564,1	0,1	4,5	9,5
NC Index	267,1	-0,5	6,8	8,6
WIG Banki	23 726	-0,6	23,7	47,2
WIG Bud	10 065	-1,1	7,4	22,1
WIG Chemia	7 765	-1,6	1,2	-14,0
WIG Dew	6 039	-1,5	7,7	12,8
WIG Energia	4 229	-0,9	6,2	-1,4
WIG Games	16 528	0,8	-4,3	-7,2
WIG IT	9 069	0,2	-9,4	-5,0
WIG Media	7 137	0,0	6,5	-1,0
WIG Paliwa	15 540	1,2	37,9	73,9
WIG Spoż	3 230	-0,1	10,0	4,1
WIG Surowce	10 132	-1,9	14,5	137,8
WIG Odzież	11 339	0,5	-9,4	2,6
DAX	24 627	-0,2	0,6	2,5
FTSE100	10 484	-0,2	7,4	22,9
CAC40	8 367	-0,2	5,2	12,2
BUX	139 082	-0,5	25,3	42,0
S&P500	7 440	1,2	9,3	22,0
DJIA	52 183	0,6	9,5	21,1
Nasdaq Comp	25 820	2,1	11,4	28,2
Bovespa	173 205	-0,1	7,5	26,6
Nikkei225	70 344	0,2	39,2	76,0
Shanghai Comp.	4 082	1,2	3,6	21,9
S&P/ASX 200	8 825	0,8	3,4	8,1
EUR/PLN	4,2888	-0,0	-1,7	-1,0
USD/PLN	3,7629	-0,2	-4,6	-4,3
CHF/PLN	4,6498	-0,0	-2,6	-2,3
EUR/USD	1,1398	-0,2	-3,0	-3,3
USD/JPY	162,17	-0,1	-3,4	-11,2

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
SVE	3,00	13,0	ICE	71,60	-4,5
BMC	16,90	4,1	ENT	49,50	-3,7
ASB	98,40	4,1	FTE	17,85	-3,0
CRQ	291,70	3,8	KTY	1 195	-2,7
MSZ	6,59	2,8	VGO	516,00	-2,6
ATR	55,00	2,8	CRJ	487,00	-2,6
MRB	10,53	2,7	VOX	110,40	-2,5
ABS	82,80	2,7	LBW	12,35	-2,4
TXT	42,20	2,3	DOM	237,50	-2,3
SNT	327,80	2,2	MCI	27,50	-2,1
SGN	75,50	2,0	ATT	19,00	-2,1
CIG	2,27	2,0	KGH	321,00	-2,1
ERB	25,85	2,0	CTX	76,60	-2,0
ANR	17,82	1,8	BDX	707,40	-2,0
DIA	175,10	1,8	SHO	40,20	-2,0
CDR	221,10	1,7	CPS	14,60	-1,9
QRS	12,00	1,7	DVL	10,20	-1,9
JSW	24,60	1,7	MDV	90,78	-1,9
ZAB	27,37	1,6	SLV	31,00	-1,9
VRG	5,34	1,5	DIG	266,00	-1,8

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	37,1	-0,1	6,8	42,3	19,1	9,7	16,1
ALR	132,2	-0,3	5,0	29,6	28,9	53,3	245,1
BDX	707,4	-2,0	6,1	14,2	16,0	33,4	125,8
CDR	221,1	1,7	-4,9	-6,0	-8,4	-19,7	44,5
DNP	29,3	1,0	-4,9	-10,6	-29,2	-43,9	-37,7
EBP	637,0	-1,6	3,8	19,5	27,5	43,9	120,7
KGH	321,0	-2,1	-7,7	24,1	18,1	150,0	197,3
KRU	404,3	0,2	-1,4	-2,1	-13,8	9,7	18,7
KTY	1 195,0	-2,7	-1,1	21,9	30,9	39,8	146,1
LPP	18 500	1,0	-18,1	-13,8	-9,6	28,7	51,4
MBK	1 358,5	-1,0	6,1	25,6	29,0	75,5	234,6
MDV	90,8	-1,9	14,0	3,2	-24,3	-55,2	119,6
PCO	37,1	-0,3	10,5	40,3	25,7	75,7	3,5
PEO	227,5	-0,6	2,2	15,1	21,4	35,8	192,9
PGE	9,5	-1,4	-10,5	-1,1	8,0	-15,7	28,0
PKN	125,0	1,2	-6,4	2,2	38,8	75,1	151,6
PKO	103,3	-0,3	0,3	19,8	22,1	50,1	231,2
PZU	65,4	-0,1	1,6	3,0	-1,0	13,8	108,7
TPE	9,2	-0,7	-0,7	5,6	8,4	13,3	234,1
ZAB	27,4	1,6	6,9	27,1	19,9	23,3	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	135,0	-1,3	0,4	19,8	34,2	43,6	147,9
ACP	167,3	-0,3	-15,0	11,2	-20,6	-8,4	144,9
APR	25,0	-1,2	-4,0	42,9	55,2	24,5	29,0
ASB	98,4	4,1	34,8	138,4	204,6	313,2	341,0
ASE	60,6	-0,2	0,2	4,1	-0,7	-19,0	40,9
ATT	19,0	-2,1	-17,5	7,0	1,6	-15,3	-28,9
BFT	4790,0	-1,4	8,6	39,4	36,9	54,5	236,9
BHW	123	-0,2	5,3	20,0	25,2	27,3	91,4
BNPPPL	147,0	-0,3	1,8	10,7	20,0	48,4	196,1
CAR	801,0	-1,1	-2,1	21,8	43,0	41,3	45,7
CBF	192,0	1,2	-3,6	14,0	-6,8	13,6	166,9
CPS	14,6	-1,9	-9,7	28,2	18,2	-17,5	-12,4
CRI	727,0	0,6	-30,0	39,0	130,4	207,2	349,0
DIA	175,1	1,8	0,9	6,5	6,5	5,7	
DOM	237,5	-2,3	-4,9	7,6	-5,1	1,0	102,6
DVL	10,2	-1,9	-6,3	18,6	21,1	33,9	210,6
EAT	11,3	0,0	9,1	-1,6	-16,0	-26,7	-49,0
ENA	19,1	-0,6	-6,4	-11,7	1,3	4,5	211,6
GPP	44,0	0,0	0,2	26,7	1,3	-23,6	-10,9
GPW	86,6	-1,0	6,0	25,5	33,6	81,2	180,0
ING	447,0	0,3	1,8	19,3	39,5	53,8	212,1
JSW	24,6	1,7	-12,2	-23,1	8,2	13,0	-39,7
LBW	12,4	-2,4	35,0	40,7	65,1	34,8	315,8
MBR	368,5	0,0	2,9	9,8	14,4	34,3	51,0
MIL	19,4	-0,6	-2,3	19,1	15,5	39,3	231,6
MRB	10,5	2,7	-6,0	-3,8	-27,9	-23,4	53,8
MUR	38,3	-0,5	-2,5	5,3	2,2	8,4	#N/A N/A
NEU	695,0	-0,7	-3,2	7,7	-13,0	5,1	-3,5
NWG	90,5	0,1	-15,9	-11,4	-1,5	26,2	456,6
OPL	14,4	-1,3	-7,6	8,5	49,8	60,6	150,1
PEP	61,4	-0,3	20,9	21,8	13,3	2,0	-24,1
PXM	7,5	-1,8	-4,5	0,6	-6,3	62,1	87,8
RBW	147,7	-0,5	-0,1	15,0	-2,5	12,2	325,9
SNT	327,8	2,2	20,2	30,8	29,8	61,5	430,3
TEN	90,7	-1,0	-0,6	4,7	11,2	14,7	48,5
TXT	42,2	2,3	-0,9	16,0	7,6	-15,5	-57,7
VOX	110,4	-2,5	-2,3	0,4	-8,0	-29,1	148,9
VRC	122,4	0,7	-9,1	11,1	-0,1	3,9	81,9
WPL	58,0	0,9	-1,4	22,6	-4,1	-25,5	-46,2
XTB	105,5	1,4	5,6	18,1	51,5	35,8	237,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SVE	sWIG80	3,00	11,1	CRQ	sWIG80	291,70	-13,8
SNT	mWIG40	327,80	6,8	KGH	WIG20	321,00	-12,4
PCO	WIG20	37,13	5,2	CIG	sWIG80	2,27	-9,9
ZAB	WIG20	27,37	4,9	LBW	mWIG40	12,35	-9,4
UNT	sWIG80	161,00	4,7	JSW	mWIG40	24,60	-8,7
HUG	sWIG80	21,60	4,3	ENT	sWIG80	49,50	-8,0
MDG	sWIG80	27,65	4,3	VOX	mWIG40	110,40	-7,7
VRC	mWIG40	122,40	4,3	DAT	sWIG80	111,00	-7,5
ELT	sWIG80	54,20	4,2	ATT	mWIG40	19,00	-7,4
ANR	sWIG80	17,82	4,0	WTN	sWIG80	12,95	-6,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	71,60	812,1	RVU	sWIG80	13,90	-56,2
ASB	mWIG40	98,40	313,2	MDV	WIG20	90,78	-55,2
SCW	sWIG80	302,00	268,3	ATC	sWIG80	5,85	-46,1
DIG	sWIG80	266,00	219,7	DNP	WIG20	29,28	-43,9
CRI	mWIG40	727,00	207,2	ZEP	sWIG80	17,04	-41,2
KGH	WIG20	321,00	150,0	SVE	sWIG80	3,00	-40,2
CTX	sWIG80	76,60	134,3	FTE	sWIG80	17,85	-39,5
BMC	sWIG80	16,90	101,9	EUR	sWIG80	5,11	-39,0
CMP	sWIG80	93,00	94,6	ANR	sWIG80	17,82	-38,6
TOR	sWIG80	68,40	85,6	ARL	sWIG80	23,35	-36,9

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	266,00	2633,2	EUR	sWIG80	5,11	-67,8
CMP	sWIG80	93,00	707,3	CIG	sWIG80	2,27	-55,7
ATR	sWIG80	55,00	686,6	SVE	sWIG80	3,00	-46,9
NWG	mWIG40	90,50	456,6	WLT	sWIG80	5,30	-33,2
SNT	mWIG40	327,80	430,3	GRX	sWIG80	2,36	-21,9
ELT	sWIG80	54,20	375,4	BRS	sWIG80	5,01	-18,6
CRI	mWIG40	727,00	349,0	BIO	sWIG80	3,97	9,7
DAD	sWIG80	71,50	346,9	STX	sWIG80	1,77	21,8
ASB	mWIG40	98,40	341,0	ECH	sWIG80	4,90	49,5
TOR	sWIG80	68,40	326,5	VRG	sWIG80	5,34	62,6

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	72,74	-0,6	-5,6	-21,0	-38,5	7,6
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,17	-0,3	0,7	-3,6	9,9	-8,3
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	42,53	-0,2	1,2	-7,6	-16,2	29,3
CO2 [EUR/t]	78,28	-1,9	-2,8	-1,6	10,8	11,6
Węgiel ARA [USD/t]	116,70	3,0	-7,4	3,5	-2,4	12,5
Miedź LME [USD/t]	13 253	-0,6	-2,4	-2,6	9,3	31,0
Aluminium LME [USD/t]	3 084	-2,8	-8,2	-18,1	-8,1	18,8
Cynk LME [USD/t]	3 488	0,2	-3,5	-0,9	11,9	25,5
Ółów LME [USD/t]	1 859	-0,7	-3,8	-7,4	-0,1	-8,1
Stal HRC [USD/t]	1 152,00	-0,3	2,9	2,6	10,7	30,5
Ruda żelaza [USD/t]	100,20	0,0	0,4	-7,9	-5,8	6,1
Węgiel koksujący [USD/t]	242,00	0,4	-0,2	-0,4	4,1	37,5
Złoto [USD/oz]	3 968	-1,2	-3,6	-11,5	-15,0	20,1
Srebro [USD/oz]	57,26	-1,7	-7,0	-23,5	-23,8	58,6
Platyna [USD/oz]	1 562	-1,3	-5,6	-19,0	-20,0	14,9
Pallad [USD/oz]	1 221	-0,1	-0,8	-10,3	-17,9	10,2
Bitcoin USD	59 577	-1,1	0,4	-19,1	-12,6	-44,6
Pszemica [USD/bu]	574,75	0,9	-2,0	-5,9	-6,7	8,7
Kukurydza [USD/bu]	404,50	0,6	-1,3	-9,5	-11,6	-3,8
Cukier ICE [USD/lb]	14,78	1,9	6,8	1,7	-9,4	-13,5

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500


Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

TORPOL [TOP20 BDM]

Skarb Państwa chce w lipcu podjąć decyzję w sprawie przyszłości Torpolu, w którym posiada udziały - poinformował PAP Biznes Piotr Malepszak, wiceminister infrastruktury, pełnomocnik rządu do spraw CPK. Dodał, że pojawiły się podmioty zainteresowane zakupem akcji Torpolu.

"Ten temat (potencjalnej sprzedaży posiadanego przez CPK pakietu akcji Torpolu - przyp. PAP) będę omawiał ze spółką jeszcze w tym tygodniu - zresztą w kontekście też wielu innych kwestii dotyczących CPK i całego projektu. Więcej informacji będę mógłbym podać w przyszłym tygodniu" - powiedział Piotr Malepszak. Jak dodał Malepszak, pomysł możliwości sprzedaży akcji Torpolu pojawił już wiele miesięcy temu. Wiceminister wyjaśnił, że pojawiły się podmioty zainteresowane zakupem.

"Jeszcze tym tygodniu rozmawiamy. Chcemy podjąć decyzję co do Torpolu jeszcze w lipcu, bo celem jest, by ta spółka zyskiwała na wartości i zyskiwała nowe kontrakty" - ocenił.

BANKI

Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj 2026 roku wyniósł 17,61 mld PLN, czyli spadł o 15,6% r/r - poinformował Narodowy Bank Polski. W samym maju zysk wyniósł 4,39 mld PLN.

ERSTE BP

Erste Bank Polska ocenia, że w 2Q'26 wpływ zmiany szacunku z tytułu ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych na zysk przed opodatkowaniem wynosi 438,4 mln PLN.

ROBYG

Robyg przydzielił łącznie 34,6 mln akcji oferowanych, z czego 25 mln akcji sprzedawanych oraz 9,6 mln nowych akcji. Stopa redukcji zapisów złożonych przez inwestorów indywidualnych na akcje sprzedawane wyniosła około 74,87%.

ORLEN

Orlen uruchomił pilotażową sprzedaż niskoemisyjnego paliwa HVO100 na Słowacji.

ORLEN

Orlen Synthos Green Energy zwróciło się do Ministra Energii o rozpoczęcie prac nad systemem wsparcia dla budowy floty małych reaktorów modułowych GE Vernova Hitachi BWRX-300. Spółka dodała, że zabiega o kontrakt różnicowy (CfD) dla 14 bloków w trzech lokalizacjach.

SYNTHAVERSE

Spółka zawarła z firmą farmaceutyczną Vivanta Generics umowę dotyczącą współpracy w zakresie rejestracji, dostawy i dystrybucji produktu leczniczego Onko BCG 100.

Na podstawie umowy spółka udzieliła Vivanta licencji do korzystania z dossier rejestracyjnego Onko w celu uzyskania rejestracji na terytorium Hiszpanii, a także prawa do sprzedaży i dystrybucji po uzyskaniu rejestracji. Strony uzgodniły pięcioletni plan zakupowy obejmujący prognozowane wolumeny sprzedaży. Minimalne wiążące poziomy zakupów zostały określone na poziomie 80% prognozowanych wolumenów wskazanych w planie zakupowym.

Łączna wartość prognozowanych zamówień w pierwszych 5 latach obowiązywania umowy została określona przez strony na poziomie 17,9 mln EUR. Vivanta zapłaci ustaloną w umowie opłatę licencyjną. Koszty rejestracji produktu oraz koszty marketingowe ponosić będzie Vivanta.

Umowa została zawarta na czas określony 10 lat (okres podstawowy) począwszy od daty jej podpisania a następnie będzie automatycznie przedłużać się na kolejne 2-letnie okresy dodatkowe. Uzyskanie przez Vivanta rejestracji produktu powinno nastąpić nie później niż w ciągu 2 lat od podpisania umowy.

SCANWAY

Akcjonariusze spółki Scanway (czyli Jędrzej Kowalewski Fundacja Rodzinna, Podgórcy Fundacja Rodzinna i Michał Zięba) sprzedali 263,5 tys akcji spółki w ramach procesu przyspieszonej budowy księgi popytu po 290 PLN/szt. Planowane jest także przeprowadzenie następczej emisji do 209 tys nowych akcji.

Środki uzyskane przez akcjonariusza Jędrzej Kowalewski Fundacja Rodzinna ze sprzedaży akcji sprzedawanych (w kwocie stanowiącej iloczyn jednostkowej ceny sprzedaży i liczby akcji nowej emisji odpowiadającej liczbie akcji sprzedawanych), zostaną przeznaczone przez niego na zapłatę ceny objęcia akcji nowej emisji.

PGE, TAURON, KOGENERACJA

Oferty złożone przez PGE Energia Ciepła, Tauron Wytwarzanie i Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja wygrały aukcję na premię kogeneracyjną przeprowadzoną przez prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniach 22-24 czerwca.

BIO PLANET

Łączna wartość środków pozyskanych przez Bio Planet z emisji akcji serii E wyniosła 714,5 tys. PLN. Podano, że łącznie przydzielono 22,3 tys akcji serii E po cenie emisyjnej 32 PLN za jedną akcję.

TESGAS

Spółka zawarła umowę za 16,4 mln PLN z BZK Energy na "Opracowanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: Budowa gazociągu średniego ciśnienia łączącego biometanownie zlokalizowaną w miejscowości Branice z siecią gazową wysokiego ciśnienia zlokalizowaną w miejscowości Kietrz". Termin wykonania: do 18 listopada 2027 roku.

CREOTECH QUANTUM

Spółka pomyślnie zakończyła testy systemu kwantowej dystrybucji klucza (QKD) na rzeczywistej infrastrukturze światłowodowej Poznańskiego Centrum Superkomputerowo-Sieciowego.

Testowany system QKD został opracowany przez Spółkę jako lidera konsorcjum w ramach projektu eCAUSIS, realizowanego na zlecenie Komisji Europejskiej. Przeprowadzone testy stanowią kluczowy etap walidacji autorskiego systemu QKD przed jego wprowadzeniem do oferty komercyjnej.

HANDEL

Sprzedaż detaliczna supermarketów w Polsce w maju spadła o 1,3% r/r- wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR. Sprzedaż detaliczna sklepów małego formatu w maju nie zmieniła się r/r.

P.A. NOVA

Spółka zawarła z Poeton Polska (kupujący) umowę sprzedaży nieruchomości zabudowanej budynkiem produkcyjno-biurowym w Zaczerniu. Wartość netto umowy stanowi 8% przychodów grupy P.A. NOVA za 2025 rok.

BANKI

Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w maju wzrosła w Polsce o 58,8% r/r do 13,1 mld PLN, najwięcej w historii - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK). Z danych BIK wynika, że obecnie refinansowania stanowią 1/3 bieżącej akcji kredytowej.

AGORA [TOP20 BDM]

Agora przeznaczy na wypłatę dywidendy 23,29 mln PLN z zysku netto za 2025 rok, co daje 0,50 PLN na akcję.

PKO BP [TOP20 BDM]

Poniedziałkowe zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy PKO BP zdecydowało o wypłacie 6,14 PLN dywidendy na akcję z zysku netto za 2025.

MAKARONY PL

Walne zgromadzenie spółki Makarony Polskie zdecydowało o wypłacie 0,75 PLN dywidendy na akcję z zysku netto za 2025 rok.

DGA

Walne zgromadzenie DGA zdecydowało o wypłacie 202,6 tys. PLN dywidendy z zysku netto za 2025 roku, co daje 0,2 PLN na akcję.

MO-BRUK

Walne zgromadzenie Mo-Bruku zdecydowało o wypłacie 15,23 PLN dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie. Akcjonariusze zdecydowali także w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego na lata 2026-2030. Program motywacyjny składa się z trzech trzyletnich transz, a nagrodą za realizację celów jest prawo do objęcia do 176 tys akcji serii D.

Cele finansowe zostały zdefiniowane jako skumulowane wyniki w okresach trzyletnich, a warunek rynkowy zakłada wypracowanie stopy zwrotu z akcji o co najmniej 30 pkt. proc (w przypadku pierwszego okresu) do 50 pkt. proc. (w przypadku trzeciego okresu) wyższej niż dynamika indeksu WIG. Program jest podzielony na trzy zagregowane transze. Realizacja uprawnień zależy od osiągnięcia celów finansowych (EBITDA i zysk netto na akcję), które rosną progresywnie. Dla lat 2026-2028 skumulowana EBITDA to min. 174,57 PLN, a skumulowany zysk netto min. 109,7 PLN na akcję. Dodatkowym zabezpieczeniem jest warunek utrzymania bezpiecznego poziomu zadłużenia (wskaźnik dług netto do EBITDA poniżej 3x).

LSI

Zwyczajne walne zgromadzenie LSI Software zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 5,33 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 2 PLN na akcję.

IPOPEMA SECURITIES

Walne zgromadzenie Ipopema Securities zdecydowało o przeznaczeniu całego zysku netto za 2025 rok w wysokości 18,03 mln PLN na wypłatę dywidendy. Spółka podała, że wysokość obliczonej dywidendy skalkulowana z uwzględnieniem aktualnej liczby akcji w kapitale zakładowym spółki wynosi 0,60 PLN.

APS

Akcjonariusze spółki Automatyka-Pomiary-Sterowanie zdecydowali o przeznaczeniu 2,01 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 0,38 PLN dywidendy na akcję.

SFD

Walne zgromadzenie SFD zdecydowało, że na dywidendę trafił 1,76 mln PLN, co daje 0,04 PLN dywidendy na akcję.

MAKOLAB

Walne zgromadzenie Makolabu zdecydowało o wypłacie 1,54 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 0,22 PLN na akcję.

SANOL

ZWZ Sanok Rubber Company zdecydowało się przeznaczyć na dywidendę z zysku za 2025 rok kwotę 27,4 mln PLN, co daje 1,2 PLN na akcję.

KINO PL [TOP20 BDM]

Akcjonariusze Kino Polska zdecydowali o wypłacie ok. 23,4 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 1,18 PLN brutto na akcję.

CONSOLE LABS

Akcjonariusze Console Labs zdecydowali o przeznaczeniu łącznie 0,5 mln PLN z zysku netto za 2025 rok na wypłatę dywidendy, co daje 0,5 PLN na akcję.

OT LOGISTICS

OT Logistics zmienia kurs po trudnym roku. Spółka realizuje program oszczędnościowy, zmienia strukturę działalności i stawia na nowe obszary rynku, takie jak agro, biomasa czy ro-ro. – Parkiet

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału, Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

strategia, przemysł, media/rozrywka/telekomunikacja

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora, Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy

Anna Tobiasz

Analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

Jakub Zamorski

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych

tel. (032) 208 14 39

e-mail: jakub.zamorski@bdm.pl**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl**Tomasz Grzeszczyk**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl**Nota prawna:**

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM zgodnie z datą / czasem znajdującym się na pierwszej stronie materiału.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obarczona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl

Opracowanie ma charakter informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody BDM.